

Tekniska verken-koncernen

- RÖRELSENS INTÄKTER UPPGICK TILL 4 839 MNKR (4 867)
- RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA), 1 338 MNKR (1 330)
- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER (EBT), 636 MNKR (671)
- RESULTAT EXKL JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER, 669 MNKR (626)
- INVIGD LÄKEMEDLESRENING I AVLOPPSVATTEN – FÖRST I LANDET

FINANSIELL SAMMANFATTNING

<i>Mnkr om ej annat anges</i>	2017	2016	Förändring
Intäkter	4 839	4 867	-28
EBITDA, rörelseresultat före av- och nedskrivningar	1 338	1 330	+ 8
Resultat efter finansiella poster	636	671	-35
Jämförelsestörande poster *)	- 33	+ 45	-78
Resultat efter finansiella poster, exklusive jämförelsestörande poster	669	626	+ 43
Investeringar, netto	681	609	+72
Operativt kassaflöde	639	659	-20
Nettoskuld	1 577	1 327	+ 250
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,18	1,00	0,18
Avkastning på totalt kapital, %	7,1	8,2	-1,1
Soliditet, %	49	49	-
Medelantal anställda	875	837	+38

*) Jämförelsestörande poster ingår i förekommande fall samtliga resultatbegrepp om inte annat särskilt uttrycks.

All information i Bokslutskommunikén avser den konsoliderade Tekniska verken-koncernen. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om inte annat särskilt anges. Bokslutskommunikén är baserad på preliminärt upprättat årsbokslut och har inte varit föremål för revisorernas granskning.

VERKSAMHETEN

Tekniska verken i Linköping AB (publ) är moderföretag i en koncern som erbjuder varor och tjänster inom produktion och distribution av el, elhandel, fjärrvärme, fjärrkyla, biogas, biogödsel, bredband, vatten, avlopp, avfallshantering, belysning och till dessa områden tillhörande tjänster. Koncernens olika verksamhetsområden är i flera fall en viktig del av vardagen för medborgarna i regionen och utgör grunden i ett modernt samhälles infrastruktur.

Tekniska verken-koncernen ska erbjuda produkter och tjänster till attraktiva priser, med god leveranssäkerhet och med beaktande av miljö- och klimataspekter. Uppdraget är därmed fokuserat, men inte avgränsat, till att tillhandahålla och utveckla ledningsbunden infrastruktur och energilösningar för den resurseffektiva regionen.

Bolagets vision lyder "Vi ska bygga världens mest resurseffektiva region". Visionen ska ses som ett samlat uttryck för att förverkliga de olika delar i ågarmålen som kommunicerats till bolaget.

Bolaget eftersträvar hög grad av professionalism i sitt agerande gentemot kunder, leverantörer, ägare och andra intressenter. Koncernens marknadsstrategi eftersträvar att kunna erbjuda kunden ett intressant och relevant erbjudande i varje kundsituation. Koncernens arbete präglas av hög grad av transparens i syfte att möta koncernens kärnvärden – Drivande – Positiva - Trovärdiga.

Koncernens verksamheter är i många delar, direkt eller indirekt, påverkade av väderförhållande så som temperatur, nederbörd, vind. Flera verksamheter återfinns i en kraftigt reglerad marknad varför också betydelsen av politiska beslut och eventuell osäkerhet kring politiska beslut påverkar koncernen påtagligt.

STRUKTURELLA FÖRÄNDRINGAR

I maj 2017 förvärvade Tekniska verken i Linköping AB (publ) aktiemajoriteten i Mjölby-Svartådalen Energi AB. Tekniska verken ägde före förvärvet ca 35 procent av såväl aktier som röster. Motala kommun var tidigare innehavare av 10 procent av aktierna och Mjölby kommun innehavare av cirka 55 procent av aktierna. Tekniska verken förvärvade samtliga aktier från Motala kommun och cirka sex procent av Mjölby kommuns aktieinnehav. Efter förvärvet är Tekniska verken majoritetsägare med 50,9 procent av aktierna och Mjölby kommun kvarstår som stor ägare med 49,0 procent av aktierna. Tekniska verkens samlade likvid för aktieförvärven uppgick till 53 mnkr.

Tekniska verken i Linköping AB såväl som Mjölby-Svartådalen Energi AB har haft aktieäggande i ett antal gemensamma bolag. Genom Tekniska verkens förvärv av majoriteten i Mjölby-Svartådalen Energi har koncernredovisningsmässigt även majoritet i korsägda bolag uppkommit i Bixia ProWin AB med dotterbolag och Vävinge Vind AB.

Under året avyttrades den 35 procentiga minoritetsposten i Västervik Biogas AB till Västervik kommun.

Mot slutet av året ökade aktieinnehavet i Efo AB, ett branschsamverkande bolag för bränsleanskaffning. Till följd av att en delägare lämnade bolaget och dennes aktier fördelades proportionellt till övriga aktieägares innehav ökade Tekniska verkens innehav från 18,7 procent till 21,1 procent varvid bolaget definieras som intressebolag. Den finansiella effekten för koncernen är försumbar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2017

Den verksamhetsmässigt enskilt största händelsen under 2017 var förvärvet av majoritetspost i Mjölby-Svartådalen Energi AB som nämnts ovan.

Verksamhetsmässigt har stor del av året präglats av ovanligt låg nederbördsmängd och låga vattenflöden. Under årets tre första kvartal var vattennivåerna i de flesta vattendrag och sjöar mycket under normala nivåer. Detta har påverkat koncernens produktion av el från förnybara källor negativt. Under de två senaste åren har produktionsförlusten motsvarat ett helt års elproduktion från vattenkraften. Tekniska verken eftersträvar alltid att följa gällande lagar och regler vilket medfört vattenreglering med stort miljöhänsyn inom gällande ramar. Trots minimitappning för elproduktion skapade den uteblivna nederbörden och naturligt minskade vattennivåer oönskade effekter på flera platser i naturen.

Befintlig vindkraft inom koncernen har haft ett vindmässigt gynnsamt år. Relevant vindindex uppgick till cirka 116 procent mot ett normalår. Prisnivån på den producerade elen var fortsatt en utmaning för att nå en acceptabel lönsamhet.

Medeltemperaturen i Tekniska verkens huvudsakliga verksamhetsområde har under året varit högre än normalt vilket resulterat i att energi- och effektbehoven varit lägre än ett så kallat normalår, men något högre än för 2016.

Under sommaren togs en generator för elproduktion ur drift på grund av en skada på rotorn. Detta har medfört att den aktuella turbinen inte har kunnat producera någon el under andra halvåret 2017. Produktionsbortfallet bedöms motsvara ett resultat om 20 mnkr. Den skadade rotorn har därutöver medfört en engångskostnad om cirka 18 mnkr som belastat årets resultat.

Under verksamhetsåret fortsatte de fleråriga juridiska processerna gällande intäktsramarna för landets och koncernens elnätsverksamheter fortsatt.

Som del i Tekniska verkens arbete att utveckla såväl produkter som tjänster har nya lösningar för tillhandahållande av ledningsbunden infrastruktur i en kulvertlösning tagits fram i samarbete med extern affärspartner. Under Linköpings boexpo "Expo Vallastaden 2017" genomförde Tekniska verken uppskattade evenemang i utställningen Drivkraft. Här förevisades infrakulverten, hölls seminarier om energibolagens roll i den smarta staden och visades Multihuset Flustret – för både bilar och bin – som Tekniska verken varit aktivt involverad i med tekniska lösningar och laddinfrastruktur för elfordon.

Under året invigde dotterbolaget Svensk Biogas i Linköping AB en ny kompressorstation i Västervik som förser såväl bolagets publika tankstation som den lokala bussdepån för kollektivtrafik med biogas. Generellt sjönk marknadens efterfrågan på svenskproducerad biogas något under året, jämfört med 2016. En bidragande orsak var att importerad dansk biogas har erhållit dubbla stöd genom produktionsstöd i Danmark och skattebefrielse i Sverige. Det har också inneburit en stark prispress på biogas.

I september invigdes Sveriges första fullskaleanläggning för rening av läkemedelsrester i avloppsvatten i Linköping. Tekniska verkens anläggning rönt stor uppmärksamhet nationellt för såväl innovativ utveckling som miljönytta.

Bredbandsmarknaden är fortsatt expansiv. Efterfrågan är fortsatt hög inom de flesta marknadssegmenten. Det är nya kunder som efterfrågar fiberanslutning men det är också befintliga kunder som efterfrågar tjänster med högre kapacitet, såväl privat- som företagskunder. Under året vann dotterbolaget Utsikt Bredband upphandling med Katrineholms kommun för bredbandsutbyggnad på Katrineholms landsbygd. Kommunen delfinansierar utbyggnaden och uppdraget omfattar att erbjuda 95 % av byggnaderna fiberanslutning. Arbetet med att bygga fibernätet är i full gång och ska vara klart under 2018. Utsikt Bredband köpte mot slutet av året ett lokalt mindre fibernät av BoreNet AB som fortsatt kommer att finnas som en av tjänsteleverantörerna i nätet.

Koncernens elhandelsverksamhet drivs av dotterbolaget Bixia AB. Prisbilden på marknaden har under 2017 varit jämnare än de senaste åren och något högre än under 2016. Elhandelsmarknaden präglas av stark konkurrens. Produkten Bixia Nära som står för närproducerad el har varit framgångsrik och bidrar till ökad kundlojalitet och medvetna miljöval.

RÖRELSENS INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens intäkter var på en i princip oförändrad nivå 2017 jämfört med helåret 2016 och uppgick till 4 839 mnkr (4 867). Av de totala intäkterna svarade nettoomsättning exklusive punktskatter för 4 652 mnkr att jämföra med 4 640 mnkr för 2016.

Prisnivån på huvuddelen av koncernens produkter och tjänster är fortsatt under eller mycket under riksgenomsnittet. I flera delar bland landets lägsta.

Under året har de ovanligt låga nederbördsmängderna och låga vattennivåer påverkat intäkterna negativt liksom den rotorskada som förhindrat elproduktion i en generator under andra halvåret.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1 338 mnkr (1 330). Det är den högsta nivån som företaget noterat.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 685 mnkr (727), en minskning med sex procent. Produktionsbortfallet av el till följd av den skadade rotern uppgick till omkring 20 mnkr samtidigt som resultatet har belastats med en engångskostnad för rotern uppgående till 18 mnkr. Föregående år gottskrevs resultatet med positiva lageromvärderingseffekter på olja med 35 mnkr. För 2017 begränsades effekten till 3 mnkr.

Resultat från finansiella intäkter och kostnader förbättrades till -49 mnkr mot -56 mnkr föregående år. Koncernens fortsatt positiva kassaflöde har bidragit till den lägre finansieringskostnaden. Finansiering skedde till såväl rörliga som fasta räntor. Den genomsnittliga kostnaden för lånat kapital (ränta och andra avgifter) uppgick under 2017 till 2,75 procent mot 3,25 procent föregående år.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 636 mnkr (671). I likhet med föregående år påverkades resultatet av såväl positiva som negativa poster av engångskaraktär. Betydande engångsposter och resultat exklusive engångsposter illustreras i tabellen nedan:

	2017	2016	Diff.
Resultat efter finansnetto	636	671	-35
<u>Betydande engångsposter:</u>			
Nedskrivning			
- vattenkraft	-15	-24	9
- vindkraft	-7	-3	-4
Lageromvärdering, olja mm	3	35	-32
Försäkringsersättning inkl ränta	2	44	-42
Engångskostnad rotor	-18	0	-18
Ersättning FORA	0	4	-4
Deponiskatt	2	-11	13
Summa	-33	45	-78
Resultat före engångsposter	669	626	43

Justerat för poster av engångskaraktär såväl 2017 som 2016 uppgick justerat resultat efter finansiella poster till 669 mnkr (626), en ökning med 7 %. Under 2017 har därutöver produktionsbortfallet på vattenkraftsproduktionen på grund av låga vattenflöden bedömts uppgå till omkring 40 mnkr och produktionsbortfallet av el till följd av rotorskada till 20 mnkr.

INVESTERINGAR

Under året uppgick koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 681 mnkr (609). Därutöver har materiella och immateriella anläggningstillgångar under året ökat med 1 019 mnkr som följd av konsolidering av nytillkomna dotterbolag – främst Mjölby-Svartådalen Energi AB.

Under året invigdes investeringen i Sveriges första fullskaleanläggning för rening av läkemedelsrester i avloppsvatten i Linköping.

Efterfrågan på fiberutbyggnad är stor. Under året ökades investeringstakten påtagligt i fortsatt fiberutbyggnad och uppgick totalt till 176 mnkr (93).

LÖNSAMHET

Koncernens lönsamhet, mätt som avkastning på totalt kapital, uppgick till 7,1 procent (8,2). Under 2017 förvärvades aktiemajoriteten i Mjölby-Svartådalen Energi AB, vilket påverkat koncernens balansomslutning påtagligt. Detta bidrar till den lägre procentuella avkastningen 2017.

Ägarens avkastningskrav är 6 procent som genomsnitt över en flerårsperiod. Som snitt under de senaste fem åren uppgick avkastningen på totalt kapital till 6,5 procent.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens balansomslutning uppgick vid årets slut till 10 093 mnkr att jämföra med 9 141 mnkr vid årets början. Ökningen är i allt väsentligt ett resultat av det under 2017 genomförda förvärvet av aktiemajoriteten i Mjölby-Svartådalen Energi AB.

Under året uppgick koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 681 mnkr (609). Därutöver har materiella och immateriella anläggningstillgångar under året ökat med 1 019 mnkr som följd av konsolidering av nytillkomna dotterbolag – främst Mjölby-Svartådalen Energi AB.

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 272 mnkr (1 266). Koncernens operativa kassaflöde, det vill säga kassaflöde efter investeringsverksamheten, uppgick till 639 mnkr (659).

Koncernens låneskuld, inklusive checkräkningskredit, uppgick till 2 091 mnkr (1 924). Bolaget hade inga lån med kommunal borgen. Under 2017 ansökte och beviljades Linköpings kommun medlemskap i Kommuninvest. Som följd av detta ska de kommunalt ägda bolagen inom Linköpings kommun vid nytecknande av lån, teckna dessa med kommunal borgen.

Koncernens nettoskuld ökade något under året till 1 577 mnkr (1 327), en ökning med 250 mnkr. Nettoskulden ökade med omkring 529 mnkr till följd av förvärvad nettoskuld i under året förvärvade verksamheter – främst Mjölby-Svartådalen Energi AB. Exklusive den förvärvade nettoskulden reducerades koncernens övriga nettoskuld under året med 279 mnkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,32 gånger mot 0,30 gånger föregående år.

Räntetäckningsgraden stärktes till 13,5 gånger (11,0).

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 266 mnkr (1 086). Koncernens operativa kassaflöde, det vill säga kassaflöde efter investeringsverksamheten, uppgick till 659 mnkr (187).

Kreditvärderingsbetygen för Tekniska verken i Linköping AB (publ) höjdes under 2017 av S&P Global (tidigare Standard & Poor's) till A+.

PERSONAL

Medelantal anställda uppgick till 875 personer (837).

Engagerade och motiverade medarbetare är en förutsättning för att koncernen ska nå sina långsiktiga mål. Under året har arbete fortgått med att stärka ledarskapet inom koncernen med fokus på kompetensutveckling och mångfaldsarbete.

Under året tillkom genom förvärvet av Mjölby-Svartådalen Energi AB cirka 60 medarbetare i koncernen.

FRAMTID

Koncernen påverkas stundtals kraftigt av omvärldsfaktorer över vilka bolaget saknar rådighet. Vetskapen om att för bolaget okontrollerbara händelser inträffar skapar också insikt i betydelsen av att aktivt arbeta för en stark balansräkning som medger resultatsvängningar.

Den förändring som hela energibranschen nu upplever bedöms komma att accelerera. Branschen kommer fortsatt behöva se över och renodla sina strategier för att effektivare kunna möta såväl miljömässiga och samhälleliga ambitioner likväl som nya, förändrade kundmönster och efterfrågan på nya produkter och tjänster från kunderna. Förändringar i marknadens grundstruktur och aktörer kan förväntas som en följd av den ökande digitaliseringen.

Förbrukningsmönster och politisk reglering av marknaderna förväntas förändras. Osäkerheten kring politiska beslut och regleringar motiverar i vissa delar återhållsamhet i tyngre investeringar i grundläggande infrastruktur. Ett sådant exempel kan vara efterföljande etapper efter byggandet av Lejonpannan där ytterligare steg behöver tas för att kunna avveckla det äldre kraftvärmeverket i centrala Linköping.

Förutsättningar för att säkerställa tillgång till en stabil och säker energiförsörjning oaktat temperatur-, nederbörds- och vindförhållanden är centralt för såväl producenter som konsumenter. Lönsamhet för investering i framtida energiförsörjning behöver stärkas genom såväl branschens egen effektivisering som genom politiska styrmedel.

Den stora efterfrågan på utbyggnad av bredband förväntas fortsätta. Även kapacitetsutnyttjande i fibernätet förväntas öka.

Koncernens finansiella ställning och tillgång till kapital är god. Tekniska verken-koncernen har en bra finansiell balans, en produktpalett och kompetensmässig bredd som möjliggör ett konsekvent och trovärdigt agerande med kunder och ägare i långsiktigt fokus. Olika verksamheter befinner sig i olika cykler och påverkas av olika faktorer. Bredden i koncernens verksamheter ger en god bas för att möta svängningar och uppvisa stabilitet i framtiden.

Koncernens kärnverksamheter inom energiproduktion, avfallshantering, vatten och avlopp, elhandel samt elnät ges alltid stort fokus ur ett kundperspektiv. Företagets ansvar för tillgänglighet, kvalitet, miljö och pris är stort. Ökad digitalisering ska bidra till starkt interagerande med kunder och leverantörer samt ökad intern effektivitet. Med ökad digitalisering kan gränssnitt gentemot kund förväntas förändras och nya aktörer direkt eller indirekt agera i energibranschen. Tekniska verken bedömer att behovet av samverkan mellan olika aktörer i branschen, men också utanför dagens bransch blir allt viktigare i framtiden.

Under året fattade styrelsen beslut om att Tekniska verken ska vara fri från kol och fossil olja vid normalårsproduktion till 2021. Beslutet är understött av ägaren och innebär också att en eventuell framtida avveckling av kraftvärmeverket i centrala Linköping är aktuell först någon gång under 2030-talet.

Koncernen arbetar vidare utifrån visionen att bygga världens mest resurseffektiva region.

Linköping den 20 februari, 2018

Anders Jonsson
Vd och koncernchef

För frågor vänligen kontakta:

Anders Jonsson
Peter Forssman

Vd och koncernchef
Ekonomi- och finansdirektör

013 – 20 80 00
013 – 20 93 40

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i Mnkr	Januari - december		Förändr. i	
	2017	2016	Förändr.	%
Rörelsens intäkter	4 839	4 867	-28	-1%
Rörelsens kostnader	-4 141	-4 128	-13	0%
- varav av- och nedskrivningar	-653	-603		
Andel i intresseföretags resultat	-13	-12	-1	8%
Rörelseresultat	685	727	-42	-6%
Rörelsemarginal, %	14,2%	14,9%		
Räntekostn och likn resultatposter	-51	-67		
Övriga finansiella poster	2	11		
Finansnetto	-49	-56	7	-13%
Resultat efter finansiella poster	636	671	-35	-5%
Vinstmarginal, %	13,1%	13,7%		
Bokslutsdispositioner	-413	-353	-	-
Skatt	-61	-75	14	
Årets resultat	162	243	-81	-33%
- varav hänförligt till:				
- moderbolagets aktieägare	156	229		
- minoriteten	6	14		

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i mnkr	Januari - december	
	2017	2016
Rörelseresultat	685	727
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	646	616
Betald skatt	-11	-11
Räntor och utdelning	-48	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 272	1 266
Rörelsekapitalets förändring	53	136
Investeringsverksamheten	-686	-743
Operativt kassaflöde	639	659
Finansieringsverksamheten	-612	-570
Periodens kassaflöde	27	89
Likvida medel vid periodens början	352	263
Likvida medel vid periodens slut *)	379	352
*) Varav koncernkontofordran mot Linköpings kommun	30	145

BALANSRÄKNINGAR

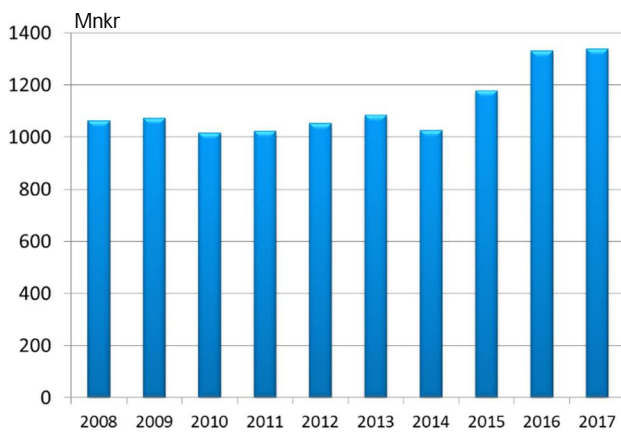
Belopp i Mnkr	31 december		Förändring 2017
	2017	2016	
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	42	19	23
Materiella anläggningstillgångar	8 085	7 062	1 023
Övriga finansiella anläggningstillgångar	76	185	-109
Summa anläggningstillgångar	8 203	7 266	937
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager mm	98	82	16
Kortfristiga fordringar	1 443	1 586	-143
Kassa och bank	349	207	142
Summa omsättningstillgångar	1 890	1 875	15
SUMMA TILLGÅNGAR	10 093	9 141	952
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 942	4 443	499
Avsättningar	1 106	990	116
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 639	1 534	105
Övriga långfristiga skulder	270	226	44
Summa långfristiga skulder	1 909	1 760	149
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	452	390	62
Övriga kortfristiga skulder	1 684	1 558	126
Summa kortfristiga skulder	2 136	1 948	188
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 093	9 141	952
Soliditet, %	49,0%	48,6%	

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

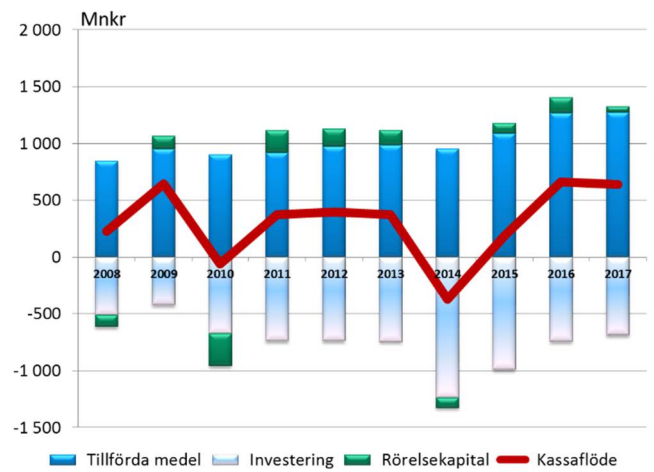
Belopp i Mnkr	Hänförbart till ägare till moderbolaget			Summa	Minoritets- intresse	Summa
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital			
Utgående balans föregående år	434	116	3 752	4 302	141	4 443
Aktieägartillskott			177	177	7	184
Utdelning				0	-3	-3
Minoritet i förvärvade dotterföretag				0	156	156
Periodens resultat			156	156	6	162
Vid periodens slut	434	116	3 908	4 635	307	4 942

FINANSIELL FLERÅRSUTVECKLING

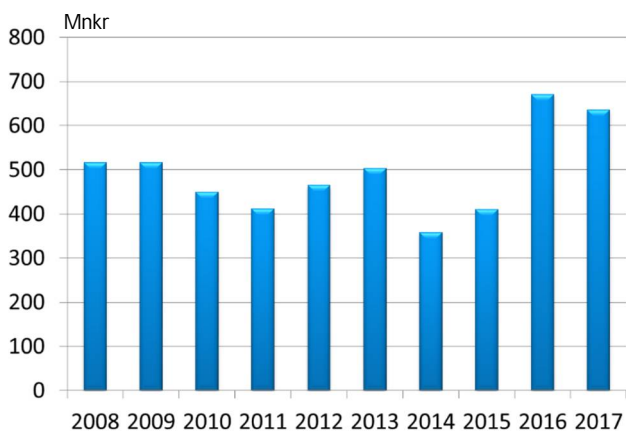
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)



Kassaflöde



Resultat efter finansiella poster (EBT)



Lönsamhet – avkastning på totalt kapital

